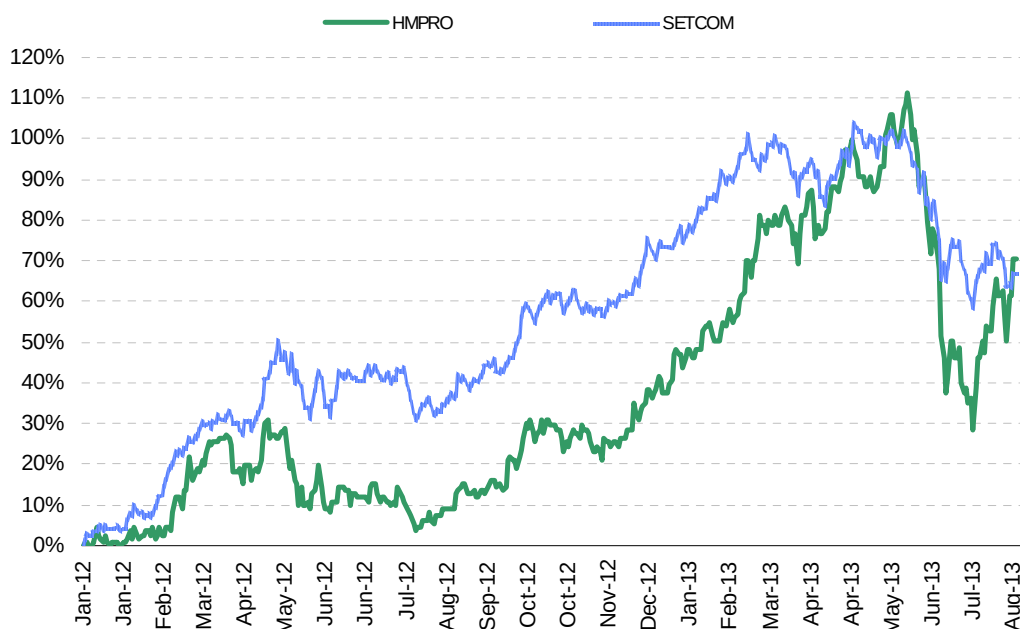


HMPRO กำไรเติบโตก้าวกระโดด ราคาพุ่งจุดต่ำสุดแล้ว

“ภาวะตลาดหุ้นไทยที่ซบเซามาตั้งแต่ช่วงปลายสัปดาห์ที่ผ่านมา อันเนื่องมาจากความกังวลเรื่องการเมืองในประเทศส่งผลให้ปริมาณและมูลค่าการซื้อขายหดหายลงไปมากในรอบกว่า 9 เดือน แม้มีปัจจัยบวกเล็กๆ จากต่างประเทศหนุนตลาดหุ้นไทยขึ้นแต่มูลค่าซื้อขายที่เบาบางทำให้ไม่มีนัยที่สำคัญเท่าใดนัก เชื่อว่าตลาดหุ้นไทยยังคงแกว่งตัวในกรอบแคบด้วยมูลค่าการซื้อขายที่เบาบางต่อไปเพื่อรอจุดสถานการณ์การเมือง กลยุทธ์การลงทุนให้เลือกลงทุนเป็นรายตัวที่ไม่ได้รับความเสี่ยงจากการเมืองมากนัก แนะนำ HMPRO ที่มีผลประกอบการเติบโตดีในงวด 2Q56 และมีแนวโน้มเติบโตต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี รวมทั้งมีประเด็นบวกจากการขายหุ้นของ LH และ QH ให้กับผู้ที่เสนอราคาซื้อระดับสูงและประเมินกันว่าน่าจะอยู่ที่ราว 16-17 บาท แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดย HMPR08CB เป็น Top Pick”

กลยุทธ์การลงทุนใน DW ต้องพิจารณาอายุที่เหลืออยู่ของ DW เป็นสำคัญ เนื่องจากเป็นเครื่องมือการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง สภาพคล่องในการลงทุนยังค่อนข้างต่ำ เน้นการเปิด-ปิดสถานะที่รวดเร็ว เพื่อเก็งกำไรเท่านั้น เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้มาก

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ HMPRO และ SETCOM



ประสิทธิ์ รัตนกิจมงคล CISA, CFA
 prasit.re@asiaplus.co.th
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิตรีเดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

HMPRO8CB (1.31 บาท): แนวรับ 1.16 บาท, แนวต้าน 1.67 บาท

Underlying Price



*** คำแนะนำสำหรับ DW รายตัวนั้น มีกรอบระยะเวลาในการเก็งกำไรไม่เกิน 3 วัน และแนะนำให้ตัดขาดทุนเมื่อราคาปรับตัวลงมากกว่า 5% ของราคาซื้อ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

Theme To play

Underlying Plus: กำไรงวด 2Q56 เติบโต 24% YoY ตามรายได้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการเปิดสาขาเชิงรุกและรายได้ค่าเช่า ในขณะที่งวด 2H56 จะเร่งเปิดสาขาเพื่อช่วยหนุนให้แนวโน้มผลประกอบการจะทำจุดสูงสุดต่อเนื่องและหักล้างกับกำลังซื้อที่คาดว่าจะชะลอตัวลงตามปัจจัยฤดูกาล พร้อมทั้งประเด็นเก็งกำไรจากการขายหุ้นของ LH และ QH ให้กับผู้ที่เสนอราคาซื้อระดับสูงและประเมินกันว่าน่าจะอยู่ที่ราว 16-17 บาท ซึ่งสูงกว่าราคาตลาดอยู่มากและน่าจะสนับสนุนการขับเคลื่อนราคาให้กลับมา outperform ต่อจากนี้หลังจากที่ราคาผ่านการปรับฐานในรอบกว่า 2 เดือนที่ผ่านมา ซึ่งน่าจะพบจุดต่ำสุดไปแล้ว ฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ได้ที่ 16.9 บาท มี Upside ถึงกว่า 26% คงคำแนะนำ "ซื้อ"

Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า HMPRO มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบที่ระดับ 14.20 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ HMPRO8CB ราว 1.67 บาท มี upside ถึง 27% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

ข้อมูลพื้นฐาน DW

HMPRO8CB

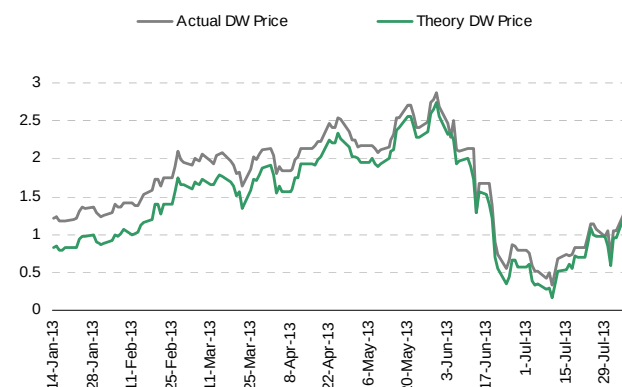
ราคา DW	1.31	ราคาใช้สิทธิ	10.702
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	13.4	จุดคุ้มทุน	13.50602
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Jan-13	ราคา DW ตาม BS	0.01
วันซื้อขายสุดท้าย	9-Sep-13	Exercise Ratio	0.467187
All in Premium	0.79%	Delta	0.008072
Historical Volatility	38.00%	Implied Volatility	500.00%

Derivative Warrant Sensitivities

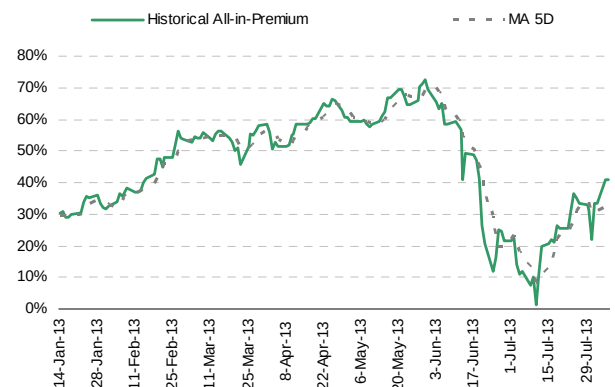
ราคาตามทฤษฎี



HMPRO8CB เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมาะสมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ HMPR08CB

Volatility / Time to Maturity	41526	37373.4	33220.8	29068.2	24915.6	20763	16610.4	12457.8	8305.2	4152.6
1.0%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0050	0.3295
3.8%	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0001	0.0006	0.0031	0.0153	0.0753	0.3542
7.6%	0.0003	0.0006	0.0014	0.0031	0.0068	0.0152	0.0343	0.0784	0.1835	0.4514
11.4%	0.0018	0.0034	0.0064	0.0120	0.0225	0.0425	0.0803	0.1525	0.2913	0.5660
15.2%	0.0042	0.0074	0.0132	0.0234	0.0414	0.0733	0.1294	0.2274	0.3969	0.6843
19.0%	0.0067	0.0117	0.0202	0.0351	0.0605	0.1039	0.1775	0.3001	0.4993	0.8028
22.8%	0.0090	0.0156	0.0268	0.0459	0.0783	0.1327	0.2228	0.3692	0.5975	0.9199
26.6%	0.0110	0.0189	0.0325	0.0554	0.0941	0.1586	0.2644	0.4336	0.6912	1.0348
30.4%	0.0125	0.0216	0.0371	0.0634	0.1077	0.1814	0.3018	0.4930	0.7796	1.1468
34.2%	0.0137	0.0236	0.0407	0.0699	0.1190	0.2009	0.3348	0.5469	0.8624	1.2553
38.0%	0.0145	0.0251	0.0435	0.0749	0.1281	0.2172	0.3634	0.5952	0.9393	1.3601
41.8%	0.0150	0.0262	0.0455	0.0787	0.1353	0.2306	0.3877	0.6380	1.0101	1.4608
45.6%	0.0154	0.0269	0.0469	0.0815	0.1408	0.2413	0.4080	0.6754	1.0749	1.5571
49.4%	0.0156	0.0273	0.0479	0.0835	0.1449	0.2496	0.4247	0.7077	1.1335	1.6489
53.2%	0.0157	0.0276	0.0485	0.0849	0.1479	0.2561	0.4383	0.7352	1.1863	1.7359
57.0%	0.0158	0.0278	0.0489	0.0858	0.1501	0.2609	0.4490	0.7584	1.2333	1.8181
60.8%	0.0158	0.0279	0.0491	0.0864	0.1516	0.2645	0.4574	0.7777	1.2748	1.8954
64.6%	0.0158	0.0279	0.0493	0.0868	0.1526	0.2671	0.4639	0.7935	1.3113	1.9678
68.4%	0.0158	0.0280	0.0494	0.0870	0.1532	0.2689	0.4688	0.8064	1.3430	2.0354
72.2%	0.0158	0.0280	0.0494	0.0872	0.1536	0.2701	0.4725	0.8167	1.3704	2.0981
76.0%	0.0159	0.0280	0.0494	0.0873	0.1539	0.2710	0.4752	0.8248	1.3938	2.1562

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลตอบแทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
HMPR01CD	59.33	68.18%	-1.09%	1.25%	9.07	na.	4,615,310	10-Oct-13	0.20	-
HMPR06CA	50.44	63.64%	-1.68%	1.25%	3.34	na.	712,508	18-Jun-14	0.38	-
HMPR08CB	167.17	50.00%	2.79%	1.25%	5.65	2.24	574,842	09-Sep-13	1.05	-
HMPR08CC	59.30	59.09%	-1.58%	1.25%	5.08	na.	336,622	06-Jun-14	0.40	-
HMPR13CE	75.21	54.55%	-0.22%	1.25%	35.32	na.	408,899	17-Sep-13	0.07	-
HMPR13CF	62.91	52.63%	-1.50%	1.25%	4.81	na.	2,100,075	20-Jan-14	0.44	-
HMPR23CA	97.01	59.09%	-1.09%	1.25%	5.49	na.	114,144	27-Feb-14	0.27	-
HMPR28CB	61.01	50.00%	2.27%	1.25%	18.33	1.82	541,989	02-Dec-13	0.11	-
HMPR28CC	64.81	54.55%	-0.98%	1.25%	5.92	na.	983,830	02-Jan-14	0.33	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
ADVA01CE	80.94	81.82%	-4.43%	0.22%	3.96	na.	21,668,437	23-Dec-13	0.89
ADVA01PE	70.68	95.45%	-5.19%	0.22%	3.44	na.	30,068,604	23-Dec-13	1.64
ADVA03CA	91.34	59.09%	-4.59%	0.22%	2.72	na.	295,582	03-Dec-13	1.41
ADVA06CB	74.66	59.09%	-4.36%	0.22%	2.35	na.	387,264	18-Jun-14	1.20
ADVA06PA	65.46	81.82%	-4.83%	0.22%	2.44	na.	449,608	18-Jun-14	1.93
ADVA08CD	75.71	18.18%	-4.31%	0.22%	nm.	na.	231,650	28-Mar-14	0.00
ADVA13CF	116.69	63.64%	-4.26%	0.22%	3.48	na.	11,694,679	26-Aug-13	1.38
ADVA13CG	62.99	77.27%	-4.34%	0.22%	7.23	na.	2,641,757	16-Dec-13	0.60
ADVA13PD	65.51	95.45%	-5.56%	0.22%	8.25	na.	1,675,400	16-Dec-13	0.90
ADVA16CC	64.89	22.73%	-4.18%	0.22%	nm.	na.	265,022	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	83.11	36.36%	-4.69%	0.22%	3.67	na.	96,242	27-Jun-14	0.64
ADVA28CF	70.37	81.82%	-3.35%	0.22%	10.04	na.	4,893,336	02-Jan-14	0.54
ADVA28CG	77.86	27.27%	-4.59%	0.22%	2.63	na.	49,665	17-Apr-15	1.34
ADVA28PB	62.86	95.45%	-5.54%	0.22%	7.79	na.	10,355,028	01-Nov-13	0.71
ADVA42CD	64.61	36.36%	-3.78%	0.22%	nm.	na.	24,514	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	98.44	90.91%	-3.49%	0.72%	3.31	na.	20,901,309	23-Dec-13	1.35
AOT01PE	91.56	95.45%	-5.66%	0.72%	2.94	na.	22,306,929	23-Dec-13	1.52
AOT13CE	86.28	81.82%	-2.90%	0.72%	2.98	na.	409,328	16-Sep-13	2.00
AOT28C1401A	96.84	0.00%	na.	0.72%	nm.	na.	na.	02-Jan-14	0.00
AOT42CD	78.24	72.73%	-3.53%	0.72%	3.07	na.	1,046,846	23-Dec-13	1.66
BANP01CE	94.51	27.27%	-5.32%	0.26%	119.81	na.	125,946	28-Aug-13	0.02
BANP01PE	na.	95.45%	-4.93%	0.26%	0.96	na.	530,621	28-Aug-13	2.50
BANP06CE	58.15	81.82%	-4.52%	0.26%	4.99	na.	3,291,601	06-Mar-14	0.48
BANP13CH	93.56	18.18%	-3.97%	0.26%	399.67	na.	11,586	26-Aug-13	0.01
BANP13C1404A	na.	0.00%	na.	0.26%	7.03	na.	na.	04-Apr-14	0.74
BANP16CB	74.58	18.18%	-5.08%	0.26%	nm.	na.	3,704	25-Oct-13	0.00
BANP18CD	134.65	18.18%	-1.59%	0.26%	nm.	na.	10,337	14-Aug-13	0.00
BANP23CA	69.24	54.55%	-3.82%	0.26%	19.98	na.	361,184	26-Feb-14	0.08
BANP28CB	88.36	9.09%	23.17%	0.26%	70.91	87.67	1,677	01-Oct-13	0.06
BANP28C1402A	71.87	0.00%	na.	0.26%	7.08	na.	na.	03-Feb-14	0.57
BAY01CE	67.38	9.09%	-5.02%	0.00%	4.48	na.	2,059,751	10-Oct-13	0.52
BAY01PE	63.69	90.91%	-5.28%	0.00%	6.21	na.	94,533	10-Oct-13	0.60
BAY06CB	88.15	9.09%	-4.82%	0.00%	nm.	na.	478,553	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	71.86	4.55%	-4.76%	0.00%	nm.	na.	10,400	08-May-14	0.00
BAY13CE	59.12	13.64%	-5.31%	0.00%	nm.	na.	432,163	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	72.74	4.55%	-4.13%	0.00%	nm.	na.	45,647	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	62.14	9.09%	-4.93%	0.00%	nm.	na.	1,869,887	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	57.36	18.18%	-4.65%	0.00%	nm.	na.	694,590	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	67.48	68.18%	-3.98%	0.31%	2.54	na.	1,341,363	18-Jun-14	0.80
BBL06PD	55.64	90.91%	-5.27%	0.31%	2.49	na.	3,096,090	18-Jun-14	1.36
BBL07CA	43.23	54.55%	-2.79%	0.31%	10.15	na.	302,503	29-Jan-14	0.40
BBL08CD	70.86	40.91%	-4.15%	0.31%	5.13	na.	220,717	08-May-14	0.66
BBL13CE	67.52	54.55%	-3.92%	0.31%	7.73	na.	233,834	23-Dec-13	0.42
BBL13PD	62.65	90.91%	-5.42%	0.31%	4.09	na.	2,821,560	23-Dec-13	1.24
BBL23CA	62.51	27.27%	-3.69%	0.31%	4.90	na.	98,942	27-Jun-14	0.69
BBL28CB	63.94	50.00%	-3.46%	0.31%	9.98	na.	967,531	02-Dec-13	0.37
BCP01CE	61.58	59.09%	-5.87%	-0.27%	5.67	21.61	3,218,253	27-Nov-13	0.38
BCP01PE	67.18	77.27%	-4.27%	-0.27%	2.76	15.71	1,139,521	27-Nov-13	1.25
BCP06CA	65.75	63.64%	-5.50%	-0.27%	2.60	20.25	346,023	27-Mar-14	0.53
BCP13CC	73.91	18.18%	-5.03%	-0.27%	nm.	18.52	445,213	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	55.77	40.91%	-6.11%	-0.27%	11.77	22.50	356,716	28-Nov-13	0.15
BEC01CC	79.84	72.73%	-5.34%	-0.05%	6.52	106.32	521,392	27-Nov-13	0.46
BEC23CA	94.52	18.18%	-3.89%	-0.05%	nm.	77.30	143,952	27-Jun-14	0.00
BGH01CC	77.65	77.27%	-5.59%	-0.19%	4.66	29.59	16,780,206	28-Aug-13	0.89
BGH01PC	53.05	95.45%	-4.82%	-0.19%	13.19	25.51	7,645,392	28-Aug-13	0.44
BGH06CB	49.44	77.27%	-5.12%	-0.19%	2.37	27.13	2,598,393	04-May-15	1.21
BGH08CC	55.70	68.18%	-6.12%	-0.19%	5.69	32.40	868,179	08-Nov-13	1.02
BGH08CD	75.40	72.73%	-5.62%	-0.19%	26.57	29.76	807,038	18-Sep-13	0.18
BGH13CE	78.09	4.55%	-5.99%	-0.19%	5.09	31.72	676,631	09-Aug-13	0.95
BGH13CF	70.21	42.11%	-6.41%	-0.19%	5.69	33.96	281,576	20-Jan-14	0.84
BGH16CB	65.03	9.09%	-5.30%	-0.19%	5.94	28.05	605,086	16-Dec-13	0.69
BGH23CA	72.83	45.45%	-5.39%	-0.19%	5.00	28.55	50,815	26-Feb-14	0.82
BGH28CC	64.33	77.27%	-6.30%	-0.19%	15.43	33.38	2,327,434	01-Oct-13	0.31
BGH42CC	56.90	59.09%	-6.18%	-0.19%	10.43	32.71	344,180	23-Dec-13	0.43
BH01CC	67.97	63.64%	-2.16%	0.93%	5.73	na.	841,979	27-Nov-13	0.72
BH07CA	45.45	13.33%	-6.68%	0.93%	nm.	na.	138,815	26-Mar-14	0.00
BH08CB	63.55	22.73%	-4.49%	0.93%	4.52	na.	59,648	08-May-14	0.73
BIGC01CD	70.02	68.18%	-3.57%	0.57%	12.49	na.	1,184,326	28-Aug-13	0.23
BIGC01PB	64.69	95.45%	-6.20%	0.57%	3.72	na.	2,575,419	28-Aug-13	1.35
BIGC08CC	73.64	27.27%	-3.54%	0.57%	5.66	na.	72,873	09-Sep-13	0.71
BIGC16CB	79.64	27.27%	-4.58%	0.57%	nm.	na.	42,260	10-Mar-14	0.00
BIGC28CB	68.36	63.64%	-3.50%	0.57%	13.16	na.	144,980	02-Dec-13	0.28
BJC01CD	99.80	72.73%	-5.04%	0.15%	5.78	na.	4,118,471	23-Dec-13	0.37
BJC01PC	97.65	90.91%	-4.85%	0.15%	1.16	na.	1,462,908	23-Dec-13	3.06
BJC06CB	61.50	59.09%	-3.11%	0.15%	23.92	na.	652,897	26-Sep-13	0.09
BJC06PB	na.	95.45%	-4.56%	0.15%	1.60	na.	771,327	26-Sep-13	1.79
BJC08CC	86.17	50.00%	-4.87%	0.15%	14.35	na.	62,452	28-Mar-14	0.15
BJC13CD	106.26	18.18%	-4.37%	0.15%	134.56	na.	109,535	16-Sep-13	0.02
BJC13CE	79.76	31.58%	-6.01%	0.15%	7.47	na.	480,487	20-Jan-14	0.44

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และไม่ได้เป็นการชี้นำ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BJC18CA	129.72	4.55%	-2.38%	0.15%	86.12	na.	14,036	02-Sep-13	0.02
BJC23CA	86.58	54.55%	-5.26%	0.15%	15.38	na.	39,437	26-Feb-14	0.08
BJC28CC	92.07	59.09%	-2.72%	0.15%	38.45	na.	826,389	01-Oct-13	0.07
BJC28CD	87.57	45.45%	-4.79%	0.15%	6.70	na.	777,371	03-Feb-14	0.44
BJC28PA	64.52	95.45%	-4.52%	0.15%	nm.	na.	1,596	01-Nov-13	0.00
BLA01CD	60.59	59.09%	-7.50%	-0.33%	10.54	22.93	866,088	28-Aug-13	0.28
BLA01PC	58.67	72.73%	-3.27%	-0.33%	4.63	10.01	296,584	28-Aug-13	0.91
BLA06CA	55.10	68.18%	-5.41%	-0.33%	2.68	16.53	350,189	04-May-15	0.88
BLA13CE	67.60	36.36%	-9.48%	-0.33%	46.13	28.97	90,890	16-Sep-13	0.08
BTS01CC	69.60	77.27%	-4.34%	0.18%	8.21	na.	4,068,728	10-Oct-13	0.25
BTS01PB	64.51	95.45%	-5.32%	0.18%	2.39	na.	1,199,476	10-Oct-13	0.86
BTS08CA	62.67	63.64%	-4.03%	0.18%	3.41	na.	408,934	09-Sep-13	1.23
BTS08CB	79.75	9.09%	-4.59%	0.18%	nm.	na.	27,632	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	71.19	68.18%	-4.29%	0.18%	5.83	na.	305,656	06-Jan-14	0.46
BTS16CB	71.27	31.82%	-4.26%	0.18%	5.59	na.	3,755	16-Dec-13	0.36
BTS18CA	62.00	27.27%	-3.26%	0.18%	nm.	na.	24,207	02-Dec-13	0.00
BTS23CA	55.84	77.27%	-4.09%	0.18%	7.90	na.	242,433	28-Nov-13	0.26
BTS28CB	64.22	27.27%	-4.16%	0.18%	6.84	na.	873,073	02-Dec-13	0.40
CK13C1401A	95.36	0.00%	na.	0.12%	5.68	na.	na.	06-Jan-14	0.63
CK23C1401A	126.85	0.00%	na.	0.12%	2.81	na.	na.	30-Jan-14	0.53
CK28C1401A	93.37	0.00%	na.	0.12%	6.38	na.	na.	02-Jan-14	0.51
CPAL01CE	62.38	63.64%	-5.74%	-0.04%	21.43	132.52	4,283,429	10-Oct-13	0.09
CPAL01PE	na.	95.45%	-4.62%	-0.04%	1.62	106.69	2,241,910	10-Oct-13	2.14
CPAL06CB	41.49	59.09%	-4.90%	-0.04%	3.97	113.10	863,798	27-Feb-14	0.35
CPAL08CE	67.18	54.55%	-6.00%	-0.04%	20.66	138.48	371,493	17-Jan-14	0.21
CPAL13CE	69.18	31.82%	-5.41%	-0.04%	10.79	124.74	286,193	06-Jan-14	0.21
CPAL16CA	63.63	22.73%	-5.60%	-0.04%	nm.	129.13	3,445	16-Dec-13	0.00
CPAL18CA	65.40	50.00%	-6.66%	-0.04%	7.16	153.67	62,443	02-Dec-13	0.19
CPAL28CC	53.00	50.00%	-5.93%	-0.04%	21.04	136.88	104,452	02-Dec-13	0.11
CPAL28CD	65.66	31.82%	-5.53%	-0.04%	3.63	127.54	66,795	17-Apr-15	0.52
CPF01CE	66.07	68.18%	-4.92%	0.07%	16.48	na.	3,758,765	10-Oct-13	0.11
CPF01PE	na.	95.45%	-4.85%	0.07%	1.91	na.	7,341,174	10-Oct-13	1.42
CPF06CC	76.18	50.00%	-4.73%	0.07%	2.55	na.	194,495	04-May-15	0.42
CPF08CG	63.75	59.09%	-4.52%	0.07%	nm.	na.	640,259	18-Dec-13	0.00
CPF13CD	82.03	31.82%	-3.57%	0.07%	169.94	na.	136,116	09-Aug-13	0.01
CPF13CE	77.08	33.33%	-50.00%	0.07%	4.58	na.	3,730	20-Jan-14	0.73
CPF16CC	63.91	9.09%	-3.93%	0.07%	nm.	na.	29,387	10-Mar-14	0.00
CPF18CC	54.75	54.55%	-8.14%	0.07%	45.32	na.	58,027	26-Aug-13	0.03
CPF28CC	62.70	22.73%	-4.75%	0.07%	13.45	na.	50,213	02-Jan-14	0.13
CPN01CB	258.28	72.73%	-4.62%	0.15%	7.75	na.	3,279,848	10-Oct-13	0.57
CPN01PB	na.	95.45%	-4.77%	0.15%	2.86	na.	2,488,559	10-Oct-13	2.06
CPN08CC	57.47	72.73%	-4.38%	0.15%	4.70	na.	883,475	08-Nov-13	0.94
CPN08CD	68.32	4.55%	-4.76%	0.15%	nm.	na.	40,560	06-Jun-14	0.00
CPN13CB	59.31	31.82%	-5.13%	0.15%	7.55	na.	325,849	30-Aug-13	0.78
CPN18CA	288.00	63.64%	-4.66%	0.15%	5.52	na.	388,897	24-Oct-13	0.64
CPN28CA	66.01	68.18%	-4.17%	0.15%	16.03	na.	401,301	02-Jan-14	0.21
CPN42CD	64.99	27.27%	-6.10%	0.15%	9.11	na.	109,090	23-Dec-13	0.24
DCC08CA	69.30	9.09%	-4.72%	-0.47%	nm.	10.09	40,424	18-Dec-13	0.00
DCC13CC	80.69	4.55%	-4.93%	-0.47%	nm.	10.55	41,286	30-Sep-13	0.00
DEL07CA	60.65	46.67%	-6.86%	0.91%	3.05	na.	11,520	26-Mar-14	1.65
DEL13CD	54.98	59.09%	-1.83%	0.91%	4.22	na.	577,295	16-Sep-13	0.67
DTAC01CE	65.32	72.73%	-3.95%	0.21%	5.12	na.	9,358,940	27-Nov-13	0.66
DTAC01PE	61.14	95.45%	-5.26%	0.21%	3.67	na.	4,535,218	27-Nov-13	1.61
DTAC06CB	78.63	68.18%	-4.25%	0.21%	2.19	na.	127,517	26-Sep-13	2.78
DTAC06PB	56.84	86.36%	-7.26%	0.21%	54.12	na.	857,027	26-Sep-13	0.15
DTAC08CE	89.56	4.55%	-4.76%	0.21%	nm.	na.	21,870	09-Sep-13	0.00
DTAC08CF	77.85	27.27%	-4.26%	0.21%	nm.	na.	85,936	06-Jun-14	0.00
DTAC13CE	67.60	9.09%	-3.59%	0.21%	nm.	na.	139,433	16-Sep-13	0.00
DTAC13CF	67.16	31.82%	-4.49%	0.21%	nm.	na.	997,229	16-Dec-13	0.00
DTAC13PD	68.89	86.36%	-5.21%	0.21%	5.81	na.	276,940	16-Dec-13	1.13
DTAC23CA	89.97	31.82%	-4.27%	0.21%	nm.	na.	134,181	27-Jun-14	0.00
DTAC28CB	93.55	13.64%	-4.28%	0.21%	nm.	na.	37,720	02-Sep-13	0.00
DTAC28CC	74.29	40.91%	-3.91%	0.21%	5.54	na.	613,076	01-Nov-13	0.77
DTAC42CD	63.78	9.09%	-4.22%	0.21%	nm.	na.	7,381	23-Dec-13	0.00
EGCO01CC	70.08	54.55%	-4.99%	0.26%	5.92	na.	202,859	23-Dec-13	0.57
ESSO01CE	81.71	81.82%	-6.06%	-0.42%	5.27	14.49	2,175,365	23-Dec-13	0.33
ESSO01PE	76.13	95.45%	-4.37%	-0.42%	nm.	10.44	652,290	23-Dec-13	0.00
ESSO03CC	72.57	36.36%	-6.78%	-0.42%	14.55	16.20	7,541	03-Dec-13	0.06
ESSO13CE	72.50	31.82%	-8.70%	-0.42%	nm.	20.80	84,332	14-Oct-13	0.00
ESSO16CA	73.10	18.18%	-8.10%	-0.42%	24.95	19.36	3,419	25-Oct-13	0.04
ESSO18CD	111.86	22.73%	0.00%	-0.42%	43.66	0.00	6,308	20-Aug-13	0.02
ESSO28CB	83.43	36.36%	-5.85%	-0.42%	23.29	13.99	199,257	02-Dec-13	0.05
ESSO28CC	71.64	59.09%	-6.87%	-0.42%	14.11	16.42	234,736	01-Nov-13	0.15
GLOB23C1401A	100.64	0.00%	na.	0.05%	3.35	na.	na.	30-Jan-14	0.50
GLOW01CC	75.59	63.64%	-5.28%	0.06%	6.48	na.	153,524	27-Nov-13	0.54
HEMR18CA	79.68	68.18%	-3.73%	0.29%	4.78	na.	457,408	07-Oct-13	0.34
HMPR01CD	59.33	68.18%	-1.09%	1.25%	9.07	na.	4,615,310	10-Oct-13	0.20
HMPR01PC	69.01	90.91%	-6.89%	1.25%	3.00	na.	3,864,809	10-Oct-13	1.06
HMPR06CA	50.44	63.64%	-1.68%	1.25%	3.34	na.	712,508	18-Jun-14	0.38
HMPR08CB	167.17	50.00%	2.79%	1.25%	5.65	2.24	574,842	09-Sep-13	1.05

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
HMPR08CC	59.30	59.09%	-1.58%	1.25%	5.08	na.	336,622	06-Jun-14	0.40
HMPR13CE	75.21	54.55%	-0.22%	1.25%	35.32	na.	408,899	17-Sep-13	0.07
HMPR13CF	62.91	52.63%	-1.50%	1.25%	4.81	na.	2,100,075	20-Jan-14	0.44
HMPR23CA	97.01	59.09%	-1.09%	1.25%	5.49	na.	114,144	27-Feb-14	0.27
HMPR28CB	61.01	50.00%	2.27%	1.25%	18.33	1.82	541,989	02-Dec-13	0.11
HMPR28CC	64.81	54.55%	-0.98%	1.25%	5.92	na.	983,830	02-Jan-14	0.33
INTU01CC	62.50	86.36%	-3.73%	0.37%	4.92	na.	34,484,916	23-Dec-13	0.90
INTU01PC	70.35	95.45%	-5.46%	0.37%	3.47	na.	9,687,439	23-Dec-13	1.70
INTU06CB	93.43	77.27%	-4.17%	0.37%	1.74	na.	5,664,706	27-Mar-14	2.08
INTU13CC	68.28	72.73%	-3.84%	0.37%	6.91	na.	5,059,492	16-Dec-13	0.80
INTU13PA	76.54	86.36%	-5.72%	0.37%	6.34	na.	4,312,889	16-Dec-13	1.55
INTU16CB	64.12	45.45%	-3.93%	0.37%	3.49	na.	51,186	16-Dec-13	1.41
INTU18CA	62.97	68.18%	-4.11%	0.37%	3.28	na.	713,463	24-Oct-13	1.08
INTU23C1406A	75.09	0.00%	na.	0.37%	nm.	na.	na.	26-Jun-14	0.00
INTU28CB	82.41	72.73%	-3.77%	0.37%	5.63	na.	7,883,864	01-Oct-13	1.15
INTU28CC	67.18	77.27%	-3.72%	0.37%	14.25	na.	547,446	02-Jan-14	0.23
INTU28CD	76.09	59.09%	-4.25%	0.37%	nm.	na.	427,323	02-May-14	0.00
INTU28P1401A	65.44	100.00%	na.	0.37%	7.44	na.	na.	02-Jan-14	1.19
INTU42CB	58.45	59.09%	-4.00%	0.37%	4.92	na.	880,620	23-Dec-13	0.90
IRPC01CE	74.98	40.91%	-5.07%	0.05%	4.93	na.	232,784	23-Dec-13	0.43
IRPC01PD	69.47	86.36%	-4.80%	0.05%	1.80	na.	593,356	23-Dec-13	1.77
IRPC13CE	71.55	18.18%	-7.30%	0.05%	265.00	na.	32,785	26-Aug-13	0.01
IRPC13C1402A	74.45	0.00%	na.	0.05%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
IRPC28CB	69.24	31.82%	-4.26%	0.05%	nm.	na.	97,589	02-Dec-13	0.00
IVL01CH	72.25	90.91%	-4.22%	0.22%	10.48	na.	5,407,294	27-Nov-13	0.24
IVL01PG	na.	90.91%	-4.76%	0.22%	1.03	na.	825,480	28-Aug-13	1.73
IVL01PH	65.08	95.45%	-4.89%	0.22%	1.14	na.	1,088,967	27-Nov-13	1.54
IVL06CC	47.42	86.36%	-4.23%	0.22%	3.70	na.	1,747,951	27-Mar-14	0.48
IVL08CF	78.85	4.55%	-4.76%	0.22%	nm.	na.	290,000	28-Apr-14	0.00
IVL13CG	147.47	27.27%	2.38%	0.22%	141.91	10.74	18,579	09-Aug-13	0.01
IVL13CH	70.68	31.58%	-7.48%	0.22%	5.43	na.	534,117	20-Jan-14	0.54
IVL16CB	80.90	18.18%	-6.75%	0.22%	18.48	na.	3,401	25-Oct-13	0.06
IVL18CF	104.52	50.00%	0.00%	0.22%	44.35	0.00	75,511	26-Aug-13	0.02
IVL23CA	80.95	36.36%	-3.66%	0.22%	6.96	na.	467,097	27-Feb-14	0.17
IVL28CD	71.19	31.82%	-6.54%	0.22%	19.07	na.	356,613	02-Dec-13	0.06
IVL28CE	72.87	36.36%	-7.14%	0.22%	24.81	na.	29,985	01-Oct-13	0.11
IVL28PB	78.65	90.91%	-5.48%	0.22%	nm.	na.	70,347	01-Nov-13	0.00
IVL42CE	68.03	4.55%	-4.76%	0.22%	nm.	na.	32	23-Dec-13	0.00
JAS01CB	88.28	68.18%	-4.10%	0.22%	3.47	na.	20,824,027	23-Dec-13	0.59
JAS01PB	87.80	86.36%	-4.94%	0.22%	2.25	na.	11,769,703	23-Dec-13	0.91
JAS03CA	86.77	13.64%	-3.52%	0.22%	nm.	na.	5,618	03-Dec-13	0.00
JAS06CA	83.47	72.73%	-4.37%	0.22%	1.66	na.	232,260	04-May-15	0.99
JAS08CA	87.15	54.55%	-4.10%	0.22%	3.49	na.	678,023	18-Dec-13	1.19
JAS08CB	92.07	27.27%	-4.68%	0.22%	2.19	na.	293,951	06-Jun-14	0.75
JAS13CB	80.27	72.73%	-2.94%	0.22%	7.81	na.	15,380,682	04-Nov-13	0.35
JAS16CA	59.87	40.91%	-3.92%	0.22%	2.89	na.	40,819	25-Oct-13	0.82
JAS18CA	62.94	63.64%	-4.36%	0.22%	4.82	na.	184,364	02-Dec-13	0.34
JAS23CA	72.72	81.82%	-3.03%	0.22%	4.19	na.	2,508,282	29-Aug-13	0.66
JAS28CB	82.50	77.27%	-3.46%	0.22%	4.88	na.	7,897,661	02-Dec-13	0.56
JAS28CC	72.32	54.55%	-4.32%	0.22%	13.67	na.	2,833,387	02-Jan-14	0.10
JAS28CD	87.45	4.55%	-4.65%	0.22%	nm.	na.	388,920	17-Apr-15	0.00
KBAN01CE	76.24	77.27%	-4.86%	0.08%	5.08	na.	13,326,028	23-Dec-13	0.71
KBAN01PE	73.80	90.91%	-4.97%	0.08%	2.72	na.	13,659,829	23-Dec-13	1.66
KBAN06CB	53.12	81.82%	-4.61%	0.08%	2.29	na.	1,795,975	06-Mar-14	0.80
KBAN06PB	69.88	95.45%	-4.89%	0.08%	1.57	na.	771,053	09-May-14	1.15
KBAN08CE	63.39	68.18%	-4.59%	0.08%	6.02	na.	139,015	08-May-14	0.50
KBAN08P1404A	78.15	100.00%	na.	0.08%	2.00	na.	na.	01-Apr-14	1.13
KBAN13CG	49.25	77.27%	-9.45%	0.08%	38.09	na.	1,857,218	09-Aug-13	0.15
KBAN13CH	73.49	15.79%	-5.68%	0.08%	nm.	na.	2,337,178	20-Jan-14	0.00
KBAN13PE	74.23	81.82%	-5.37%	0.08%	7.47	na.	4,672,007	15-Jan-14	1.51
KBAN23CB	73.54	36.36%	-4.90%	0.08%	nm.	na.	66,838	27-Jun-14	0.00
KBAN28CD	59.28	68.18%	-4.52%	0.08%	11.65	na.	2,305,200	02-Dec-13	0.25
KBAN28CE	65.51	36.36%	-4.74%	0.08%	nm.	na.	433,354	23-Apr-15	0.00
KBAN28CF	73.12	40.91%	-5.09%	0.08%	nm.	na.	4,674,293	02-Jan-14	0.00
KBAN28PA	66.12	81.82%	-5.07%	0.08%	3.11	na.	631,727	01-Nov-13	1.16
KKP01CC	81.56	86.36%	-6.92%	-0.58%	8.85	12.02	4,367,962	23-Dec-13	0.25
KKP01PB	71.54	90.91%	-4.08%	-0.58%	1.38	7.08	1,335,600	23-Dec-13	2.68
KKP08CA	73.01	77.27%	-6.84%	-0.58%	8.85	11.88	273,698	09-May-14	0.20
KKP13C1403A	na.	0.00%	na.	-0.58%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
KKP23CA	66.78	77.27%	-7.41%	-0.58%	10.26	12.86	493,783	27-Feb-14	0.22
KTB01CF	64.18	77.27%	-6.25%	-0.32%	7.90	19.76	10,910,501	23-Dec-13	0.32
KTB01PE	72.88	95.45%	-4.30%	-0.32%	2.11	13.61	7,026,517	23-Dec-13	1.68
KTB06CB	61.69	77.27%	-5.58%	-0.32%	3.28	17.62	1,427,777	18-Jun-14	0.54
KTB06PB	71.60	90.91%	-4.28%	-0.32%	1.45	13.52	614,202	18-Jun-14	2.04
KTB08CB	69.55	72.73%	-6.32%	-0.32%	6.44	19.96	147,598	08-Nov-13	0.56
KTB13CF	78.81	36.36%	-3.02%	-0.32%	112.62	9.53	214,908	26-Aug-13	0.02
KTB13C1402A	67.11	0.00%	na.	-0.32%	6.56	na.	na.	24-Feb-14	0.45
KTB23CA	56.52	59.09%	-6.66%	-0.32%	37.54	21.05	1,458,920	28-Nov-13	0.06
KTB28CC	86.61	40.91%	-4.28%	-0.32%	13.41	13.52	379,548	02-Dec-13	0.08

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KT28CD	64.85	77.27%	-6.49%	-0.32%	11.29	20.52	513,780	02-Jan-14	0.28
KT28CE	68.77	59.09%	-6.23%	-0.32%	6.21	19.70	108,768	02-May-14	0.19
KT28P1401A	66.79	100.00%	na.	-0.32%	3.22	na.	na.	02-Jan-14	1.10
LH01CE	85.14	59.09%	-2.97%	0.45%	6.79	na.	2,279,288	10-Oct-13	0.23
LH01PE	na.	90.91%	-5.29%	0.45%	2.30	na.	6,628,354	10-Oct-13	1.19
LH08CB	76.73	54.55%	-1.31%	0.45%	6.21	na.	439,057	09-Sep-13	0.88
LH08CC	74.31	22.73%	-4.99%	0.45%	3.91	na.	527,749	06-Jun-14	0.65
LH13CD	67.97	36.36%	-1.68%	0.45%	45.53	na.	72,545	17-Sep-13	0.04
LH28CB	72.30	31.82%	-3.01%	0.45%	8.18	na.	59,916	03-Feb-14	0.22
LH42CC	77.21	18.18%	-4.08%	0.45%	6.17	na.	28,013	23-Dec-13	0.25
MAKR01CB	182.80	13.64%	-5.07%	0.06%	2.16	na.	22,571	28-Aug-13	2.62
MAKR01PA	80.81	95.45%	-9.05%	0.06%	396.08	na.	9,965	28-Aug-13	0.02
MAKR06CA	136.22	9.09%	-5.33%	0.06%	2.00	na.	25,866	26-Sep-13	2.64
MAKR06PA	55.38	90.91%	-9.21%	0.06%	396.08	na.	27,266	26-Sep-13	0.02
MINT01CC	75.65	68.18%	-4.04%	0.22%	5.82	na.	3,127,042	27-Nov-13	0.38
MINT01PB	71.27	90.91%	-5.08%	0.22%	2.40	na.	10,153,689	27-Nov-13	1.15
MINT08CC	66.24	31.82%	-5.02%	0.22%	3.89	na.	476,405	08-Nov-13	1.15
MINT08CD	73.72	36.36%	-4.92%	0.22%	4.51	na.	192,518	06-Jun-14	0.49
MINT18CA	54.49	50.00%	-4.46%	0.22%	4.91	na.	168,287	24-Oct-13	0.18
MINT42CD	69.86	13.64%	-6.18%	0.22%	nm.	na.	1,462,302	23-Dec-13	0.00
PS01CD	99.91	40.91%	-4.67%	-0.02%	15.83	256.51	850,342	10-Oct-13	0.08
PS01PC	89.57	90.91%	-4.55%	-0.02%	1.17	250.04	10,504,813	10-Oct-13	1.62
PS08CD	60.61	72.73%	-4.79%	-0.02%	9.67	263.44	794,880	09-Sep-13	0.40
PS13CE	70.42	63.16%	-5.75%	-0.02%	7.92	316.17	763,719	20-Jan-14	0.40
PS23CB	92.22	45.45%	-4.85%	-0.02%	4.75	266.53	61,862	27-Jun-14	0.08
PS28CC	78.75	77.27%	-4.32%	-0.02%	10.44	237.13	2,552,740	01-Nov-13	0.28
PS28CD	73.11	50.00%	-4.89%	-0.02%	15.52	268.82	188,787	03-Feb-14	0.08
PTT01CE	57.43	72.73%	-5.89%	-0.15%	7.01	38.41	21,203,476	10-Oct-13	0.59
PTT01PE	56.41	81.82%	-4.48%	-0.15%	5.56	29.21	6,281,581	10-Oct-13	1.19
PTT03CB	74.42	27.27%	-5.23%	-0.15%	3.03	34.12	312,092	03-Dec-14	1.40
PTT06CD	78.70	68.18%	-5.19%	-0.15%	2.38	33.86	805,123	06-Mar-14	1.39
PTT08CF	62.61	9.09%	-6.21%	-0.15%	nm.	40.53	50,815	18-Dec-13	0.00
PTT13CI	61.59	36.36%	-5.97%	-0.15%	7.77	38.95	2,073,982	06-Jan-14	0.71
PTT13PD	61.19	68.18%	-5.07%	-0.15%	12.34	33.10	742,678	26-Aug-13	0.61
PTT13P1402A	61.50	100.00%	na.	-0.15%	5.02	na.	na.	24-Feb-14	1.65
PTT28CC	57.57	63.64%	-6.73%	-0.15%	15.05	43.94	4,066,168	01-Oct-13	0.40
PTT28CD	74.60	22.73%	-5.23%	-0.15%	2.76	34.14	611,387	17-Apr-15	1.50
PTT28PA	58.85	72.73%	-4.68%	-0.15%	7.68	30.53	268,627	01-Nov-13	0.88
PTTE01CF	68.04	72.73%	-5.10%	-0.04%	4.79	137.75	10,642,120	23-Dec-13	0.84
PTTE01PF	62.72	95.45%	-4.95%	-0.04%	4.23	133.57	2,233,106	23-Dec-13	1.27
PTTE06CD	73.95	59.09%	-4.78%	-0.04%	2.50	128.92	1,412,452	06-Mar-14	1.29
PTTE08CE	67.82	31.82%	-5.21%	-0.04%	5.06	140.66	128,256	08-Nov-13	0.81
PTTE13CG	51.04	77.27%	-8.69%	-0.04%	41.28	234.50	889,773	16-Aug-13	0.13
PTTE13C1402A	64.40	0.00%	na.	-0.04%	nm.	na.	na.	17-Feb-14	0.00
PTTE13PC	27.50	68.18%	-5.75%	-0.04%	11.50	155.24	696,600	16-Aug-13	0.70
PTTE13P1402A	53.93	100.00%	na.	-0.04%	6.63	na.	na.	17-Feb-14	1.35
PTTE18CC	57.62	40.91%	-6.31%	-0.04%	18.94	170.27	192,519	14-Aug-13	0.17
PTTE23CA	49.51	63.64%	-5.28%	-0.04%	14.64	142.57	252,771	28-Nov-13	0.22
PTTE28CB	64.95	68.18%	-4.95%	-0.04%	7.25	133.75	4,449,580	01-Nov-13	0.74
PTTE28PA	56.11	81.82%	-5.05%	-0.04%	9.07	136.39	1,143,193	01-Nov-13	0.74
PTTG01CD	75.18	77.27%	-5.80%	-0.12%	11.36	46.86	42,794,265	28-Aug-13	0.31
PTTG01PD	na.	90.91%	-4.09%	-0.12%	4.73	33.07	33,748,855	28-Aug-13	1.49
PTTG06CC	92.13	63.64%	-5.09%	-0.12%	2.63	41.12	2,089,804	27-Feb-14	1.07
PTTG08CD	72.01	54.55%	-5.38%	-0.12%	4.14	43.45	176,622	08-May-14	0.66
PTTG13CD	70.30	72.73%	-5.54%	-0.12%	7.84	44.78	1,124,382	06-Jan-14	0.58
PTTG13PD	67.35	90.91%	-4.57%	-0.12%	3.46	36.89	866,487	06-Jan-14	1.97
PTTG16CA	67.28	9.09%	-5.26%	-0.12%	nm.	42.46	8,648	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	70.05	54.55%	-5.32%	-0.12%	5.29	42.96	138,988	27-Jun-14	0.43
PTTG28CC	61.56	68.18%	-5.24%	-0.12%	7.11	42.29	6,754,427	01-Nov-13	0.60
RATC07CA	43.43	27.27%	-4.92%	0.11%	8.90	na.	5,584	29-Jan-14	0.32
ROBI01CB	74.95	77.27%	-6.80%	-0.25%	16.54	27.09	346,582	10-Oct-13	0.17
ROBI13CB	57.83	59.09%	-9.24%	-0.25%	29.18	36.80	61,760	30-Aug-13	0.13
ROBI18CA	58.68	27.27%	-6.13%	-0.25%	nm.	24.42	19,928	24-Oct-13	0.00
SCB01CE	64.82	90.91%	-4.95%	0.02%	6.21	na.	11,113,304	23-Dec-13	0.64
SCB01PD	68.65	90.91%	-4.88%	0.02%	2.55	na.	5,491,227	23-Dec-13	2.08
SCB06CE	53.74	86.36%	-4.68%	0.02%	2.48	na.	2,107,980	27-Mar-14	1.31
SCB06PE	67.91	86.36%	-4.78%	0.02%	1.53	na.	135,956	09-May-14	2.08
SCB08CF	56.69	68.18%	-5.25%	0.02%	7.65	na.	75,489	08-Nov-13	0.53
SCB13CE	60.86	90.91%	-5.00%	0.02%	11.28	na.	1,425,895	06-Jan-14	0.47
SCB13P1402A	62.20	100.00%	na.	0.02%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
SCB28CC	58.52	90.91%	-5.71%	0.02%	14.91	na.	8,331,763	02-Sep-13	0.34
SCB28C1402A	61.89	0.00%	na.	0.02%	5.82	na.	na.	03-Feb-14	0.78
SCB28P1401A	61.30	100.00%	na.	0.02%	5.02	na.	na.	02-Jan-14	1.44
SCB42CE	53.68	50.00%	-5.74%	0.02%	10.35	na.	139,672	23-Dec-13	0.48
SCC01CE	68.51	72.73%	-3.21%	0.41%	7.13	na.	2,912,334	28-Aug-13	0.64
SCC01PE	44.51	95.45%	-6.44%	0.41%	8.01	na.	978,392	28-Aug-13	0.57
SCC03CA	71.48	9.09%	-4.05%	0.41%	2.67	na.	229	03-Dec-14	1.71
SCC06CB	71.78	68.18%	-3.78%	0.41%	2.51	na.	958,088	27-Mar-14	0.91
SCC08CE	65.10	40.91%	-3.68%	0.41%	6.61	na.	66,388	18-Dec-13	0.69
SCC13CF	75.15	45.45%	-4.16%	0.41%	13.10	na.	135,520	26-Aug-13	0.29

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC13C1402A	66.63	0.00%	na.	0.41%	4.69	na.	na.	24-Feb-14	0.80
SCC23CA	45.12	54.55%	-2.65%	0.41%	12.17	na.	176,331	28-Nov-13	0.25
SCC28CB	56.25	68.18%	-3.47%	0.41%	23.95	na.	598,052	02-Sep-13	0.17
SCC28C1402A	57.47	0.00%	na.	0.41%	5.84	na.	na.	03-Feb-14	0.70
SCCC13CB	80.18	22.73%	-1.75%	1.14%	6.51	na.	30,895	17-Sep-13	0.56
SPAL01CD	75.13	77.27%	-6.69%	-0.46%	12.52	14.68	303,977	27-Nov-13	0.17
SPAL01PA	na.	95.45%	-3.09%	-0.46%	2.21	6.79	2,070,926	28-Aug-13	1.37
TCAP01CD	67.72	72.73%	-6.86%	-0.28%	15.29	24.06	3,609,293	28-Aug-13	0.14
TCAP01PC	na.	95.45%	-3.65%	-0.28%	3.06	12.81	2,917,842	28-Aug-13	1.12
TCAP06CB	64.21	68.18%	-5.39%	-0.28%	3.05	18.90	474,661	04-May-15	0.44
TCAP13CF	64.79	45.45%	-7.79%	-0.28%	13.96	27.34	45,068	23-Dec-13	0.15
TCAP18CB	63.13	54.55%	-9.32%	-0.28%	21.40	32.70	106,786	26-Aug-13	0.08
TCAP23CA	67.43	50.00%	-6.00%	-0.28%	7.98	21.05	24,996	27-Jun-14	0.14
TCAP28CB	65.96	50.00%	-7.55%	-0.28%	14.27	26.50	358,775	02-Dec-13	0.16
TCAP42CD	50.88	45.45%	-8.31%	-0.28%	26.17	29.15	56,979	23-Dec-13	0.08
THAI01CF	66.32	72.73%	-4.69%	0.37%	14.53	na.	3,094,745	10-Oct-13	0.10
THAI01PE	74.45	90.91%	-5.14%	0.37%	1.50	na.	1,266,428	10-Oct-13	1.45
THAI08CC	63.77	72.73%	-3.63%	0.37%	6.45	na.	125,701	09-Sep-13	0.69
THAI13CE	70.22	36.36%	-3.71%	0.37%	17.03	na.	205,439	16-Dec-13	0.08
THAI13C1403A	75.90	0.00%	na.	0.37%	nm.	na.	na.	24-Mar-14	0.00
THAI23CA	82.26	31.82%	-4.44%	0.37%	5.81	na.	29,138	27-Jun-14	0.25
THAI28CB	68.91	45.45%	-3.89%	0.37%	12.01	na.	386,489	02-Dec-13	0.11
THAI42CD	72.68	22.73%	-5.77%	0.37%	nm.	na.	21,571	23-Dec-13	0.00
TISC01CD	72.23	68.18%	-5.86%	-0.16%	11.64	37.24	632,862	27-Nov-13	0.16
TISC01PC	76.72	81.82%	-4.59%	-0.16%	1.42	29.16	887,773	27-Nov-13	2.18
TISC08CB	68.80	59.09%	-7.48%	-0.16%	27.71	47.56	49,644	09-Sep-13	0.14
TISC13CB	76.93	36.36%	-9.64%	-0.16%	68.41	61.27	67,747	30-Aug-13	0.04
TISC23CA	64.44	27.27%	-7.03%	-0.16%	10.35	44.68	11,065	27-Jun-14	0.24
TMB01CC	na.	68.18%	-4.90%	0.03%	4.93	na.	10,752,914	28-Aug-13	0.37
TMB01PC	61.11	90.91%	-4.91%	0.03%	11.28	na.	3,229,240	28-Aug-13	0.21
TMB06CA	47.98	59.09%	-4.90%	0.03%	2.19	na.	582,891	27-Feb-14	0.54
TMB08CA	60.05	9.09%	-4.76%	0.03%	nm.	na.	1,159,300	08-Nov-13	0.00
TMB13CD	58.26	40.91%	-6.77%	0.03%	15.19	na.	57,438	26-Aug-13	0.13
TMB16CA	63.69	22.73%	-4.27%	0.03%	nm.	na.	148,808	16-Dec-13	0.00
TMB23CA	64.03	40.91%	-4.77%	0.03%	nm.	na.	120,386	27-Feb-14	0.00
TMB28CB	62.02	59.09%	-5.26%	0.03%	12.51	na.	183,818	03-Feb-14	0.17
TOP01CE	60.64	72.73%	-6.05%	-0.34%	6.15	17.97	10,055,756	27-Nov-13	0.50
TOP01PE	62.74	95.45%	-4.24%	-0.34%	3.75	12.59	2,913,567	27-Nov-13	1.64
TOP06CB	79.50	72.73%	-5.46%	-0.34%	3.17	16.21	604,088	27-Feb-14	0.80
TOP08CF	74.87	27.27%	-5.88%	-0.34%	4.10	17.47	228,981	08-May-14	0.60
TOP13CF	63.91	63.64%	-8.45%	-0.34%	41.00	25.11	164,437	26-Aug-13	0.10
TOP13C1402A	73.90	0.00%	na.	-0.34%	nm.	na.	na.	24-Feb-14	0.00
TOP18CE	70.16	50.00%	-9.16%	-0.34%	nm.	27.21	46,014	20-Aug-13	0.00
TOP23CA	72.70	27.27%	-6.17%	-0.34%	nm.	18.33	111,174	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	61.93	59.09%	-6.38%	-0.34%	8.94	18.97	853,239	01-Nov-13	0.43
TPIP01CD	82.04	36.36%	-3.85%	0.21%	75.12	na.	25,075	15-Aug-13	0.02
TPIP01PC	94.62	90.91%	-4.90%	0.21%	1.69	na.	82,938	15-Aug-13	1.67
TPIP08CB	63.19	45.45%	-5.03%	0.21%	12.25	na.	104,514	18-Dec-13	0.23
TPIP13CD	67.28	13.64%	-6.83%	0.21%	nm.	na.	66,222	30-Sep-13	0.00
TPIP18CA	75.20	13.64%	-3.11%	0.21%	nm.	na.	9,853	07-Oct-13	0.00
TRUE01CF	90.85	72.73%	-3.36%	0.23%	4.95	na.	97,356,408	10-Oct-13	0.45
TRUE01PF	82.73	95.45%	-4.62%	0.23%	2.57	na.	89,000,761	10-Oct-13	1.01
TRUE06CB	71.74	77.27%	-4.14%	0.23%	2.94	na.	1,889,564	18-Jun-14	0.53
TRUE06PB	93.05	90.91%	-5.26%	0.23%	1.38	na.	3,093,011	18-Jun-14	1.13
TRUE07CA	77.82	23.08%	-9.75%	0.23%	4.00	na.	421,078	26-Mar-14	0.65
TRUE08CE	86.75	77.27%	-3.67%	0.23%	4.33	na.	1,113,259	17-Jan-14	0.90
TRUE08CF	81.12	59.09%	-3.77%	0.23%	3.68	na.	380,048	06-Jun-14	0.53
TRUE08P1404A	94.48	100.00%	na.	0.23%	1.71	na.	na.	01-Apr-14	0.91
TRUE13CF	80.85	81.82%	-3.10%	0.23%	7.17	na.	27,115,881	02-Sep-13	0.32
TRUE13CG	86.08	77.27%	-2.91%	0.23%	21.67	na.	4,235,932	06-Jan-14	0.09
TRUE13C1402A	na.	0.00%	na.	0.23%	4.27	na.	na.	17-Feb-14	0.73
TRUE13PC	78.60	95.45%	-5.69%	0.23%	15.29	na.	18,858,587	17-Sep-13	0.30
TRUE13P1402A	89.34	100.00%	na.	0.23%	6.93	na.	na.	17-Feb-14	0.75
TRUE16CB	82.16	68.18%	-3.55%	0.23%	4.13	na.	186,679	16-Dec-13	0.54
TRUE18CE	88.25	40.91%	-2.05%	0.23%	3.25	na.	113,024	20-Aug-13	0.60
TRUE23C1401A	153.20	0.00%	na.	0.23%	nm.	na.	na.	30-Jan-14	0.00
TRUE28CC	94.26	77.27%	-3.48%	0.23%	5.44	na.	8,995,920	02-Sep-13	0.41
TRUE28CD	73.59	86.36%	-3.77%	0.23%	6.02	na.	11,139,612	02-Dec-13	0.37
TRUE28CE	82.64	63.64%	-1.83%	0.23%	13.13	na.	4,171,387	02-Jan-14	0.11
TRUE28CF	78.67	68.18%	-3.87%	0.23%	3.61	na.	1,088,844	23-Apr-15	0.27
TRUE28C1401A	91.55	0.00%	na.	0.23%	4.81	na.	na.	02-Jan-14	0.54
TRUE28P1402A	90.19	100.00%	na.	0.23%	3.82	na.	na.	03-Feb-14	0.68
TTW07CA	53.74	9.09%	-3.51%	0.48%	4.95	na.	13,926	29-Jan-14	0.72
TUF01CD	70.69	63.64%	-4.92%	0.04%	5.60	na.	528,202	27-Nov-13	0.50
TUF01PC	57.58	90.91%	-4.75%	0.04%	3.29	na.	697,849	27-Nov-13	1.70
TUF06CC	56.18	63.64%	-4.60%	0.04%	4.38	na.	105,596	27-Feb-14	0.52
TUF08CE	61.25	27.27%	-5.51%	0.04%	14.22	na.	38,649	08-Nov-13	0.25
TUF16CB	71.68	0.00%	na.	0.04%	nm.	na.	na.	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	69.97	13.33%	-7.36%	0.04%	nm.	na.	9,336	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	62.02	40.91%	-5.67%	0.04%	11.34	na.	184,942	02-Jan-14	0.38

Technical Term Index

- **All-in-Premium** – % ของราคา Warrant ที่สูงกว่าราคาที่ทำให้ใช้สิทธิแล้วคุ้มทุนพอดี
- **ราคาตามทฤษฎี** – ราคาที่เหมาะสมของ DW ที่คำนวณด้วยวิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Delta** – หรือ Delta-Hedging Ratio คืออัตราส่วนของหุ้นที่ต้องถือเพื่อให้เมื่อราคาหุ้นลดลง 1% ราคา DW จะเพิ่มขึ้นชดเชยมูลค่า 1% ที่หายไปนั้นได้พอดี
- **Exercise Ratio** – อัตราส่วนระหว่าง จำนวนหุ้นที่จะได้รับเมื่อใช้สิทธิ ต่อ DW 1 ตัว เช่น หาก Exercise Ratio = 0.1 หมายความว่า DW 1 ตัว สามารถแลกหุ้นได้ 0.1 หุ้น กล่าวคือต้องใช้ DW 10 ตัวในการแลกหุ้น 1 หุ้น
- **Gearing** – จำนวนเท่าของการเคลื่อนไหวของราคา เช่นหาก DW มี Gearing = 2 เท่า หมายความว่า หากราคาหุ้นแม่เพิ่มขึ้น/ลดลง 1% ตัว DW ควรจะเพิ่มขึ้น/ลดลง 2%
- **Historical Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของราคาหุ้นย้อนหลัง 250 วัน
- **Implied Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานที่สะท้อนจากราคาตลาดของ DW คำนวณมากสะท้อนถึงการที่ตลาดให้ Premium กับ DW ตัวนี้สูง
- **Support & Resistance** – แนวรับ แนวต้าน ของ DW คำนวณจาก แนวรับ แนวต้านของราคาหุ้นอ้างอิง โดยใช้วิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Tracking Percentage** – คือ อัตราร้อยละในอดีตที่ DW มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับหุ้นตัวอ้างอิง เช่น กรณีที่ DW ของ TOP ปรับตัวขึ้น เมื่อ TOP ปรับตัวขึ้น เป็นต้น